



Tlf.: 39 15 52 00  
koebenhavn@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Havneholmen 29  
DK-1561 København V  
CVR-nr. 20 22 26 70

**AKTIESELSKABET STAKEMANN**  
**KRONPRINSESSEGADE 18, 1306 KØBENHAVN K**  
**ÅRSRAPPORT**  
**2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 10. maj 2016

---

Peter Andreas Stakemann

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	2
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	5
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Anvendt regnskabspraksis.....	6-8
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10
Noter.....	11-13

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Aktieselskabet Stakemann Kronprinsessegade 18 1306 København K  Telefon: 33 15 18 03 Telefax: 33 32 47 37 Hjemmeside: <a href="http://www.stakemann-as.dk">www.stakemann-as.dk</a>  CVR-nr.: 13 46 99 38 Stiftet: 9. august 1989 Hjemsted: København Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Thomas Jeffrey Malherbes Gullacksen, formand Ulf Lund Peter Andreas Stakemann
<b>Direktion</b>	Peter Andreas Stakemann
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Aktieselskabet Stakemann.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 10. maj 2016

Direktion

---

Peter Andreas Stakemann

Bestyrelse

---

Thomas Jeffrey Malherbes  
Gullacksen  
Formand

---

Ulf Lund

---

Peter Andreas Stakemann

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

### *Til kapitalejeren i Aktieselskabet Stakemann*

#### PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Aktieselskabet Stakemann for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 10. maj 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Rasborg  
Statsautoriseret revisor

## LEDELSESBERETNING

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter er investering, konsulentopgaver samt stiftelse af selskaber.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Ledelsen er tilfreds med den generelt udviklingen, dog er salget af færdigstiftede selskaber gået tilbage.

### **Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Aktieselskabet Stakemann for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Koncernregnskab

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 110 om regnskabsaflæggelse for mindre koncerner.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår fremmed arbejde.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes væsentligste aktiviteter.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS****Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder**

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

**Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

**Skat**

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

**BALANCEN****Materielle anlægsaktiver**

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi herefter:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien. Udbytte fra dattervirksomheden, der forventes vedtaget inden godkendelsen af moderselskabets årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedernes underbalance.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, indregnes som en gældsforpligtelse.

### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE.....</b>		<b>497.740</b>	<b>589.481</b>
Personaleomkostninger.....	1	-188.501	-141.557
Nedskrivning omsætningsaktiver.....		-151.475	-37.330
Af- og nedskrivninger.....		-51.188	-36.248
<b>DRIFTSRESULTAT.....</b>		<b>106.576</b>	<b>374.346</b>
Indtægter af kapitalandele.....		438.607	157.881
Finansielle indtægter.....	2	107.173	124.930
Finansielle omkostninger.....	3	-32.996	-20.507
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>619.360</b>	<b>636.650</b>
Skat af årets resultat.....	4	-84.908	-108.989
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>		<b>534.452</b>	<b>527.661</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Udloddet udbytte.....		500.000	750.000
Overført resultat.....		34.452	-222.339
<b>I ALT.....</b>		<b>534.452</b>	<b>527.661</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2015 kr.	2014 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		115.304	99.094
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>115.304</b>	<b>99.094</b>
Kapitalandel i tilknyttet virksomhed.....		325.000	325.000
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>		<b>325.000</b>	<b>325.000</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>440.304</b>	<b>424.094</b>
Tilgodehavender fra salg.....		141.132	133.687
Igangværende arbejder for fremmed regning.....		50.000	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		2.266.678	2.135.821
Udskudt skatteaktiv.....		30.969	137.487
Andre tilgodehavender.....		2.953.718	3.940.936
Periodeafgrænsningsposter.....		0	1.870
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>5.442.497</b>	<b>6.349.801</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>2.948.943</b>	<b>1.514.109</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>8.391.440</b>	<b>7.863.910</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>8.831.744</b>	<b>8.288.004</b>
<b>PASSIVER</b>			
Aktiekapital.....		500.000	500.000
Overført overskud.....		3.378.584	3.344.132
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>6</b>	<b>3.878.584</b>	<b>3.844.132</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		8.000	3.160
Modtagne forudbetalinger.....		3.364.908	2.980.643
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		11.392	10.152
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		953.007	557.163
Anden gæld.....		115.853	142.754
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		500.000	750.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>4.953.160</b>	<b>4.443.872</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>4.953.160</b>	<b>4.443.872</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>8.831.744</b>	<b>8.288.004</b>
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

## NOTER

	2015 kr.	2014 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Løn og gager.....	40.000	65.000	
Andre omkostninger til social sikring.....	3.995	3.628	
Andre personaleudgifter.....	144.506	72.929	
	<b>188.501</b>	<b>141.557</b>	
<b>Finansielle indtægter</b>			<b>2</b>
Tilknyttede virksomheder.....	107.173	123.775	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	0	1.155	
	<b>107.173</b>	<b>124.930</b>	
<b>Finansielle omkostninger</b>			<b>3</b>
Tilknyttede virksomheder.....	18.384	16.346	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	14.612	4.161	
	<b>32.996</b>	<b>20.507</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>4</b>
Regulering af udskudt skat.....	84.908	108.989	
	<b>84.908</b>	<b>108.989</b>	
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>5</b>
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2015.....		1.030.258	
Tilgang.....		67.399	
Afgang.....		-736.306	
<b>Kostpris 31. december 2015.....</b>		<b>361.351</b>	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015.....		931.164	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....		-736.306	
Årets afskrivninger .....		51.189	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2015.....</b>		<b>246.047</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....</b>		<b>115.304</b>	

## NOTER

## Note

	Kapitalandel i tilknyttet virksomhed
Kostpris 1. januar 2015.....	325.000
<b>Kostpris 31. december 2015.....</b>	<b>325.000</b>
Udloddet resultat .....	-438.607
Årets opskrivninger .....	438.607
<b>Opskrivninger 31. december 2015.....</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....</b>	<b>325.000</b>

**Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)**

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme- og ejerandel
ApS KBUS 38 NR. 3117.....	200.000	150.351	100 %
ApS KBURS 17 NR. 6919.....	125.000	288.256	100 %

**Egenkapital**

6

	Aktiekapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2015.....	500.000	3.344.132	3.844.132
Forslag til årets resultatdisponering.....		34.452	34.452
<b>Egenkapital 31. december 2015.....</b>	<b>500.000</b>	<b>3.378.584</b>	<b>3.878.584</b>

Aktiekapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

**Eventualposter mv.**

7

**Operationel leasing**

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 51 tkr.

Leasingkontrakterne har en restløbetid på 6 mdr. med en samlet restleasingydelse på 54 tkr.

**Hæftelse i sambeskatningen**

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter.

**NOTER****Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****8**

Selskabet har for datterselskab bankgæld på kr. 2.000.000 afgivet selvskyldnerkaution. Endvidere har selskabet givet tilbagetrædelseserklæring for bankens tilgodehavender i datterselskabet.

Anpartar nominel kr. 325.000 i datterselskaber er stillet til sikkerhed for datterselskabernes bankgæld.